



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288 号

2025 年 9 月 17 日 星期三

研究员： 于军礼 从业资格： F0247894 交易咨询资格： Z0000112

联系方式： yujunli@greendh.com

板块	品种	多（空）	推荐理由
宏观 与金融	股指		【行情复盘】 周二两市主要指数强势震荡，成长类指数偏强，机器人板块领涨。两市成交额 2.34 万亿元，变化不大。中证 500 指数收 7190 点，涨 53 点，涨幅 0.75%；中证 1000 指数收 7483 点，涨 68 点，涨幅 0.92%；沪深 300 指数收 4523 点，跌 9 点，跌幅-0.21%；上证 50 指数收 2947 点，跌 14 点，跌幅-0.50%。行业与主题 ETF 中涨幅居前的是汽车零部件 ETF、机器人 50ETF、计算机 ETF、大数据 ETF、智能驾驶 ETF，跌幅居前的是稀有金属 ETF、稀土 ETF、工业有色 ETF。两市板块指数中涨幅居前的是家电零部件、电机制造、减速器、产业互联网、人形机器人指数，跌幅居前的是航海装备、稀有金属、养殖业、油气开采、商用车指数。中证 1000、中证 500、沪深 300、上证 50 指数股指期货沉淀资金分别净流入 97、51、27、3 亿元。
		IC (多)	【重要资讯】
		IM (多)	1、商务部等 9 部门发布《关于扩大服务消费的若干政策措施》，支持金融机构扩大服务消费领域信贷投放，加大对服务消费领域经营主体信贷投放力度，合理确定贷款利率水平，可持续支持服务消费。
		IF (多)	2、Wind 数据显示，自 4 月份低点以来，中证有色金属指数、中证细分化工指数分别反弹了 57%、32%，在中证二级行业指数中排名前列。同时，大量资金流出科创类 ETF，反而涌入化工、有色类 ETF，呈现出高切低的特征。
		IH (多)	3、公募债券型基金申报规则有新变化。未来一方面明确约定最低持股比例的二级债基，原则上自受理之日起 15 个工作日内完成注册；另一方面，各家基金公司上报的纯债、未设定最低股票仓位的二级债基的在审产品数量将控制在两只。
			4、宇树科技宣布开源 UnifoLM-WMA-0—跨多类机器人本体的世界模型-动作架构。该架构具备仿真引擎和策略增强两大核心功能，前者如虚拟训练场生成合成数据供机器人学习，后者可预测机器人未来行为优化决策。
			5、多位储能产业链企业人士表示，储能行动方案明确了 2027 年国内储能装机规模翻倍目标，给储能行业发展提供了强有力的支撑。当前海外需求大增叠加政策明朗持续推动行业形势向好，未来头部企业将更多参与典型应用场景打造。

		6、9月初宁德时代钠新电池已通过新国标认证,成为全球首款通过新国标认证的钠离子电池。能量密度达 175Wh/kg, 循环寿命超 3000 次, 低温-20℃放电效率保持 85%以上。进入国内外储能及低速电动车市场, 加速钠离子电池产业化落地。 7、摩根大通预测, 在美联储降息周期和投资者需求推动下, 金价将在明年一季度突破 4000 美元/盎司。如果市场对美联储独立性的担忧加剧, 导致资金从美债市场小规模轮动至黄金, 金价可能在“两个季度内”突破 5000 美元/盎司。 8、美国商务部数据, 8 月零售销售环比增长 0.6%, 连续第三个月超预期增长; 7 月零售销售环比增幅经上修后同样为 0.6%。 9、美国哥伦比亚特区联邦上诉法院驳回了司法部的紧急申请, 维持了下级法院暂时阻止特朗普撤换库克的禁令。这意味着库克将能够参加美联储政策会议。 【市场逻辑】 周二两市主要指数强势震荡, 成长类指数偏强, 机器人板块领涨。至 2025 年 6 月末, 五大上市险企合计持有的其他权益工具投资 OCI 资产规模达到约 1.1 万亿元, 创历史新高, 上半年险资 OCI 资产的增速超过 35%。国际金融协会 (IIF) 最新发布的报告显示, 8 月中国债券和股票合计净流入 390 亿美元。外资配置中国内地股票市场动能增强。根据 9 月第一周 EPFR 数据, 外资净流入中国内地市场股票基金 50.2 亿美元。 【后市展望】 周二两市主要指数强势震荡, 成长类指数偏强, 机器人板块领涨。自 4 月份低点以来, 中证有色金属指数、中证细分化工指数分别反弹了 57%、32%, 大量资金流出科创类 ETF, 反而涌入化工、有色类 ETF, 呈现出高切低的特征。国际金融协会 (IIF) 最新发布的报告显示, 8 月中国债券和股票合计净流入 390 亿美元。国内 ETF 总规模历史性突破 5 万亿元大关, ETF 对 A 股生态深刻重塑, 一个由 ETF 定义的新投资时代已然来临。至 2025 年 6 月末, 五大上市险企合计持有的其他权益工具投资 OCI 资产规模达到约 1.1 万亿元, 创历史新高。全球金融资产再配置“去美化”, 国际资金加速流入 A 股。根据 9 月第一周 EPFR 数据, 外资净流入中国内地市场股票基金 50.2 亿美元。花旗预计美联储在未来五次 FOMC 会议上累计降息 125 个基点。美联储降息前, 大宗商品价格重新启动上升, 反内卷行情进入第二波。国内、国际资金持续流入 A 股, 中证 500 指数代表的中盘成长股有望领涨。 【交易策略】 股指期货方向交易: 大宗商品价格重新启动上升, 反内卷行情进入第二波。国内、国际资金持续流入 A 股, 中证 500 指数代表的中盘成长股有望领涨。 股指期权交易: 主要指数震荡上行, 择机买入股指远月深虚值看涨期权。
--	--	---

重要事项:

本报告中的信息均源于公开资料,格林大华期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证,也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正,但文中的观点、结论和建议仅供参考,报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价,投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关,格林大华期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失,敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为格林大华期货研究院所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布,如引用、转载、刊发,须注明出处为格林大华期货有限公司。